



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग III—खण्ड 4

PART III—Section 4

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 335]

नई दिल्ली, सोमवार, सितम्बर 23, 2019/आश्विन 1, 1941

No. 335]

NEW DELHI, MONDAY, SEPTEMBER 23, 2019/ASVINA 1, 1941

## भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

### अधिसूचना

मुम्बई, 23 सितम्बर, 2019

### भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2019

सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2019/37.—बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 11 की उप-धारा (2) के खंड (ग) के साथ पठित धारा 30 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए एतद्वारा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996 का और संशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात् –

- इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2019 कहा जा सकेगा।
- वे राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त (लागू) होंगे:  
परंतु यह कि विनियम 24 में किए जा रहे संशोधन 15 अक्तूबर, 2019 से प्रवृत्त (लागू) होंगे।
- भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996 में, -
  - विनियम 24 में, -
    - खंड (ख) में, चिह्न, शब्द तथा अंक “, या भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)] विनियम, 2014 में यथा विनिर्दिष्ट प्रवर्ग। विदेशी पोर्टफोलियो निवेशक

(विनिधानकर्ता) को”, शब्दों तथा चिह्न “को, या ऐसे प्रवर्ग के विदेशी पोर्टफोलियो निवेशक को ऐसी शर्तों के अध्यक्षीन, जैसा बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए,” से प्रतिस्थापित हो जाएंगे;

- ii. खंड (ख) के पहले परंतुक के उप-खंड (vi) के परंतुक में, शब्द, चिह्न तथा अंक “, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [विदेशी पोर्टफोलियो विनिधानकर्ता (निवेशक)] विनियम, 2014 में यथा विनिर्दिष्ट प्रवर्ग। विदेशी पोर्टफोलियो निवेशकों (विनिधानकर्ताओं) की और/या प्रवर्ग II विदेशी पोर्टफोलियो निवेशकों (विनिधानकर्ताओं), जो समुचित रूप से विनियमित व्यापक (विस्तृत आधारित निधियाँ (ब्राड बेस्ड फंड) हैं, की हों”, शब्दों तथा चिह्न “, ऐसे प्रवर्ग के विदेशी पोर्टफोलियो निवेशक की हों, ऐसी शर्तों के अध्यक्षीन, जैसा बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए” से प्रतिस्थापित हो जाएंगे।

## II. सातवीं अनुसूची में, -

- i. खंड 1क निम्नलिखित खंड से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्, -

“1क. पारस्परिक निधि (स्पूचुअल फंड) स्कीम, सरकारी प्रतिभूतियों (सिक्यूरिटीज़) और अन्य मुद्रा बाजार लिखतों (मनी मार्केट इन्स्ट्रुमेंट्स) को छोड़कर, असूचीगत ऋण लिखतों (अनलिस्टिड डेट इन्स्ट्रुमेंट्स) [जिनमें वाणिज्यिक पत्र (कमर्शियल पेपर्स) शामिल हैं] में निवेश (विनिधान) नहीं करेगी:

परंतु यह कि पारस्परिक निधि स्कीमें, स्कीम के डेट पोर्टफोलियो के अधिकतम 10% तक का निवेश असूचीगत असंपरिवर्तनीय डिबेंचरों (अनलिस्टिड नॉन-कन्वर्टिबल डिबेंचर्स) में ऐसी शर्तों के अध्यक्षीन, कर सकेगी, जो बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाएँ:

परंतु यह और कि पारस्परिक निधि स्कीमें, इस खंड के तहत मानदंडों का पालन उतने समय के भीतर और उसी प्रकार करेगी, जैसा बोर्ड द्वारा निर्धारित किया जाए:

परंतु यह और कि पारस्परिक निधि स्कीमों द्वारा ऐसी ऋण लिखतों, जिनकी रेटिंग न हुई हो (अनरेटेड डेट इन्स्ट्रुमेंट्स), में किए जाने वाले निवेश के संबंध में मानदंड बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए जाएँगे।”

- ii. मौजूदा खंड 11, निम्नलिखित खंड से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्, -

“11. पारस्परिक निधि स्कीम द्वारा इक्विटी शेयरों और इक्विटी संबद्ध लिखतों (इक्विटी रिलेटेड इन्स्ट्रुमेंट्स) में सभी निवेश केवल तभी किए जाएँगे, जब ऐसी प्रतिभूतियाँ (सिक्यूरिटीज़) सूचीबद्ध (लिस्टिड) हों या सूचीबद्ध (लिस्ट) होने वाली हों।”

## III. आठवीं अनुसूची में, शीर्षक “मूल्यांकन संबंधी मार्गदर्शक सिद्धांत” के तहत -

- i. खंड 1 में, शीर्षक में, शब्द तथा चिह्न “व्यापारित प्रतिभूतियाँ :-”, निम्नलिखित शब्दों तथा चिह्नों से प्रतिस्थापित हो जाएंगे, अर्थात्, -

“व्यापारित प्रतिभूतियाँ (ट्रेडिड सिक्यूरिटीज़) [मुद्रा बाजार (मनी मार्केट) की तथा ऋण प्रतिभूतियों (डेट सिक्यूरिटीज़) से भिन्न] :.”

- ii. खंड 2 में, शीर्षक में, शब्दों तथा चिह्नों “अव्यापारित प्रतिभूतियाँ :-”, निम्नलिखित शब्दों तथा चिह्नों से प्रतिस्थापित हो जाएंगे, अर्थात्, -

“अव्यापारित प्रतिभूतियाँ (नॉन-ट्रेडिड सिक्यूरिटीज़) [मुद्रा बाजार (मनी मार्केट) की तथा ऋण प्रतिभूतियों (डेट सिक्यूरिटीज़) से भिन्न] :”

iii. खंड 2 में, उप-खंड (ii) में, शब्दों तथा चिह्नों “उदाहरण के लिए, अल्पकालिक परिपक्वताओं (मैच्यूरिटी) वाली अव्यापारित ऋण (डेट) तथा मुद्रा बाजार की प्रतिभूतियाँ, जैसा बोर्ड द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाये, क्रमिक अपाकरण आधार पर मूल्यांकित की जा सकेंगी परंतु यह कि ऐसा मूल्यांकन प्रतिभूतियों के उचित मूल्य को प्रतिबिंबित करेगा और सभी विनिधानकर्ताओं (निवेशकों) से उचित व्यवहार हो।” का लोप हो जाएगा;

iv. खंड 2 में, उप-खंड (ii) में, मद (ख), (ग), (गग) और (च) का लोप हो जाएगा।

IV. नवीं अनुसूची में, भाग क में, -

i. खंड (छ), निम्नलिखित खंड से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्, -

“(छ) जहाँ निवेशों पर प्राप्त होने वाली आय प्रोद्भूत हो चुकी हो किंतु प्राप्त न हुई हो या यदि ऋण प्रतिभूतियों (डेट सिक्यूरिटीज़) को निवेश श्रेणी (इन्वेस्टमेंट ग्रेड) से नीचे की श्रेणी की ऋण प्रतिभूतियों के रूप में वर्गीकृत किया गया हो, वहाँ इस प्रकार प्रोद्भूत हो चुकी आय को आमदनी खाते (रेविन्यू अकाउंट) में से घटाकर प्रावधान उसी प्रकार किया जाएगा, जैसा बोर्ड द्वारा जारी किए गए दिशानिर्देशों (मार्गदर्शक सिद्धांतों / गाइडलाइन्स) द्वारा निर्धारित किया जाए।”

ii. खंड (ट) में, शब्दों तथा चिह्नों, “निजी रूप में नियोजित ऋण लिखतों की बाबत किसी प्रस्तावित प्रारंभिक छूट को विनिधान की लागत से घटाया जाना चाहिए।” का लोप हो जाएगा।

V. ग्यारहवीं अनुसूची में, -

i. मद 2 में, खंड (क) में, उप-खंड (viii) का लोप हो जाएगा;

ii. मद 3 में, -

क. खंड (iii) में, उप-खंड (क), निम्नलिखित उप-खंड से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्, -

“तुलनपत्र (बैलेंस-शीट) में, प्रतिभूतियों (सिक्यूरिटीज़) में किए गए प्रत्येक प्रकार के निवेश के तहत उन प्रतिभूतियों (सिक्यूरिटीज़) के सकल बाजार मूल्य या उचित मूल्य को प्रकट किया जाएगा, जो निवेश श्रेणी (इन्वेस्टमेंट ग्रेड) से नीचे की श्रेणी की प्रतिभूतियों और चूक के रूप में वर्गीकृत की गई हों। किसी प्रतिभूति को निवेश श्रेणी से नीचे की श्रेणी की प्रतिभूति या चूक के रूप में उसी प्रकार वर्गीकृत किया जाएगा, जैसा बोर्ड द्वारा जारी किए गए दिशानिर्देशों (मार्गदर्शक सिद्धांतों / गाइडलाइन्स) में निर्धारित किया गया हो।”

ख. खंड (iv) का लोप हो जाएगा।

अजय त्यागी, अध्यक्ष

[विज्ञापन-III/4/असा./223/19]

**पाद टिप्पण :**

1. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996, मूल विनियम, का.आ. सं. 856(अ), 9 दिसम्बर 1996 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित हुए थे।
2. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996 तत्पश्चात् –
  - (1) 15 अप्रैल, 1997 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 1997, का.आ. सं. 327 (अ), द्वारा
  - (2) 12 जनवरी, 1998 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 1998, का.आ. सं.32 (अ), द्वारा
  - (3) 8 दिसम्बर, 1999 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 1999, का.आ. सं.1223 (अ), द्वारा
  - (4) 14 मार्च, 2000 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2000, का.आ. सं.235 (अ), द्वारा
  - (5) 28 मार्च, 2000 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूति अपीलीय न्यायाधिकरण को अपील) (संशोधन) विनियम, 2000, का.आ. सं.278 (अ), द्वारा
  - (6) 22 मई, 2000 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2000, का.आ. सं.484 (अ), द्वारा
  - (7) 23 जनवरी, 2001 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2001, का.आ. सं. 69 (अ), द्वारा
  - (8) 29 मई, 2001 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (मध्यवर्तियों द्वारा विनिधान सलाह) (संशोधन) विनियम, 2001, का.आ. सं. 476 (अ), द्वारा
  - (9) 23 जुलाई, 2001 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2001, का.आ. सं. 698 (अ), द्वारा
  - (10) 20 फरवरी, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं. 219 (अ), द्वारा
  - (11) 11 जून, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं. 625 (अ), द्वारा
  - (12) 30 जुलाई, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं. 809 (अ), द्वारा
  - (13) 9 सितम्बर, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (चौथा संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं.956 (अ), द्वारा
  - (14) 27 सितम्बर, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (जांच अधिकारी द्वारा जांच करने और शास्ति अधिरोपित करने के लिए प्रक्रिया) विनियम, 2002, का.आ. सं.1045 (अ), द्वारा

- (15) 29 मई, 2003 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2003, का.आ. सं.632 (अ), द्वारा
- (16) 12 जनवरी, 2004 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2004, फा.सं. भाप्रविबो/विकावि/नीप्र/4/2004, द्वारा
- (17) 10 मार्च, 2004 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (उपयुक्त तथा उचित व्यक्ति के लिए मानदंड) विनियम, 2004, का.आ. सं. 398 (अ), द्वारा
- (18) 12 जनवरी, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. सं. 38(अ), द्वारा
- (19) 22 मई, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. सं. 783(अ), द्वारा
- (20) 3 अगस्त, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. सं. 1254(अ), द्वारा
- (21) 27 दिसम्बर, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (चौथा संशोधन) विनियम, 2006, फा. सं. भाप्रविबो/विकावि/नीप्र/82534/2006, द्वारा
- (22) 27 दिसम्बर, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (पाँचवाँ संशोधन) विनियम, 2006, फा. सं. भाप्रविबो/विकावि/नीप्र/83065/2006, द्वारा
- (23) 28 मई, 2007 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2007, फा. सं. 11/एलसी/जीएन/2007/2518, द्वारा
- (24) 31 अक्तूबर, 2007 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2007, फा. सं. 11/एलसी/जीएन/2007/4646, द्वारा
- (25) 31 मार्च, 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (फीस का संदाय) (संशोधन) विनियम, 2008, फा.सं.11/एलसी/जीएन/2008/21669, द्वारा
- (26) 16 अप्रैल, 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2008, फा. सं. एलएजी-एनआरओ/जीएन/2008/03/123042, द्वारा
- (27) 22 मई, 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2008, सं. एल.ए.डी.-एन.एन.ओ./जी.एन./2008/09/126202, द्वारा
- (28) 29 सितम्बर, 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2008, सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2008/24/ 139426, द्वारा
- (29) 8 अप्रैल, 2009 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2009, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2009-10/01/ 159601, द्वारा
- (30) 5 जून, 2009 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2009, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2009-10/07/165404, द्वारा

- (31) 29 जुलाई, 2010 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2010, सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2010-11/13/13945, द्वारा
- (32) 30 अगस्त, 2011 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2011, फा. सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2011-12/22/27668, द्वारा
- (33) 21 फरवरी, 2012 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2012, सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2011-12/38/4290, द्वारा
- (34) 26 सितम्बर, 2012 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2012, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2012-13/17/ 21502, द्वारा
- (35) 16 अप्रैल, 2013 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2013, सं.एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2013-14/03/5652, द्वारा
- (36) 19 जून, 2013 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2013, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2013-14/12/6108, द्वारा
- (37) 19 अगस्त, 2013 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2013, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2013-14/18/6384, द्वारा
- (38) 6 मई, 2014 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2014, सं. एलएडी/एनआरओ/जीएन/2014-15/01/1039, द्वारा
- (39) 23 मई, 2014 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (फीस का संदाय) (संशोधन) विनियम, 2014, सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2014-15/03/1089, द्वारा
- (40) 30 दिसम्बर, 2014 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2014, सं. एलएडी-एन.आर.ओ./जी.एन./2014-15/19/ 1973, द्वारा
- (41) 15 मई, 2015 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2015, सं. सेबी-एन.आर.ओ./ओ.आई.ए.इ./जी.एन./2015-16/005, द्वारा
- (42) 12 फरवरी, 2016 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2016, सं. सेबी/एल.ए.डी.एन.आर.ओ./जी.एन./2015-16/034, द्वारा
- (43) 15 फरवरी, 2017 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2017, सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2016-17/031, द्वारा
- (44) 13 मार्च, 2018 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2018, सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2018/02, द्वारा
- (45) 30 मई, 2018 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2018, सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2018/14, द्वारा
- (46) 6 दिसम्बर, 2018 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2018, सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2018/50, द्वारा

- (47) 13 दिसम्बर, 2018 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (चौथा संशोधन) विनियम, 2018, सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2018/51, द्वारा
- (48) 1 जनवरी, 2019 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूति अभिरक्षक) (संशोधन) विनियम, 2018, सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2019/01, द्वारा
- (49) 26 अप्रैल, 2019 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2018, सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2019/011, द्वारा संशोधित हुए थे।

## SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA

### NOTIFICATION

Mumbai, the 23rd September, 2019

#### Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2019

**No. SEBI/LAD-NRO/GN/2019/37.**—In exercise of the powers conferred by section 30 read with clause (c) of sub-section (2) of section 11 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Board hereby makes the following regulations to further amend the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996, namely –

1. These Regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2019.
2. They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette:  
Provided that the amendments to regulation 24 shall come into force with effect from October 15, 2019.
3. In the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996, -
  - I. in regulation 24, -
    - i. in clause (b), the words and symbols “Category I foreign portfolio investor as specified in Securities and Exchange Board of India (Foreign Portfolio Investors) Regulations, 2014” shall be substituted with the words “such categories of foreign portfolio investor subject to such conditions, as maybe specified by the Board from time to time”.
    - ii. in the proviso to sub-clause (vi) of the first proviso to clause (b), the words and symbols “Category I foreign portfolio investors and/or Category II foreign portfolio investors which are appropriately regulated broad based funds, as specified in Securities and Exchange Board of India (Foreign Portfolio Investors) Regulations, 2014” shall be substituted with the words and symbols “such categories of foreign portfolio investor subject to such conditions, as maybe specified by the Board from time to time”.
  - II. in the Seventh Schedule, -
    - i. clause 1A shall be substituted by the following clause, namely, -
 

“1A. A mutual fund scheme shall not invest in unlisted debt instruments including commercial papers, except Government Securities and other money market instruments: Provided that Mutual Fund Schemes may invest in unlisted non-convertible debentures up to a maximum of 10% of the debt portfolio of the scheme subject to such conditions as may be specified by the Board from time to time:  
Provided further that mutual fund schemes shall comply with the norms under this clause within the time and in the manner as may be specified by the Board:  
Provided further that the norms for investments by mutual fund schemes in unrated debt instruments shall be specified by the Board from time to time”.
    - ii. existing clause 11, shall be substituted with the following clause, namely, -

“11. All investments by a mutual fund scheme in equity shares and equity related instruments shall only be made provided such securities are listed or to be listed.”

III. in the Eighth Schedule, under the heading “Valuation Guidelines” –

- i. in clause 1, in the heading, the words “Traded Securities” shall be substituted with the following words and symbols, namely, -

“Traded Securities (other than money market and debt securities)”

- ii. in clause 2, in the heading, the words and symbols “Non-Traded Securities” shall be substituted with the following words and symbols, namely, -

“Non-Traded Securities (other than money market and debt securities)”

- iii. in clause 2, in sub-clause (ii), the words and symbols “For example, non traded debt and money market securities of short term maturities, as may be specified by the Board from time to time, may be valued on amortization basis provided that such valuation shall be reflective of the fair value of the securities and all investors are treated fairly.”, shall be omitted;

- iv. in clause 2, in sub-clause (ii), items (b), (c), (cc) and (f) shall be omitted.

IV. in the Ninth Schedule, in Part A, –

- i. clause (g), shall be substituted with the following clause, namely,-

“(g) Where income receivable on investments has accrued but has not been received or in case of debt securities classified as below investment grade, provision shall be made by debiting to the revenue account the income so accrued in the manner specified by guidelines issued by the Board.”

- ii. in clause (k), the words and symbol, “In respect of privately placed debt instruments any front-end discount offered should be reduced from the cost of the investment.”, shall be omitted.

V. In the Eleventh Schedule, -

- i. in item 2, in clause (a), sub-clause (viii) shall be omitted;

- ii. in item 3, -

- a. in clause (iii), sub-clause (A) shall be substituted by the following sub-clause, namely,-

“The balance-sheet shall disclose under each type of investment(s) in securities, the aggregate market value or fair value of securities classified as below investment grade and default. A security shall be classified as below investment grade or default in the manner specified in guidelines issued by the Board.”

- b. clause (iv) shall be omitted.

AJAY TYAGI, Chairman

[ADVT.-III/4/Exty./223/19]

**Footnote:**

1. The Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996, the Principal Regulations, were published in the Gazette of India on December 9, 1996 vide S.O. No. 856 (E).



2. The Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996 were subsequently amended—

- (1) on April 15, 1997 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 1997 vide S.O. No.327 (E).
- (2) on January 12, 1998 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds)(Amendment) Regulations, 1998 vide S.O. No.32 (E).
- (3) on December 08, 1999 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 1999 vide S.O. No.1223 (E).
- (4) on March 14, 2000 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No.235 (E).
- (5) on March 28, 2000 by the Securities and Exchange Board of India (Appeal to the Securities Appellate Tribunal) (Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No.278 (E).
- (6) on May 22, 2000 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No.484 (E).
- (7) on January 23, 2001 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds)(Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No.69 (E).
- (8) on May 29, 2001 by the Securities and Exchange Board of India (Investment Advice by Intermediaries) (Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No.476 (E).
- (9) on July 23, 2001 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No.698 (E).
- (10) on February 20, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds)(Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No.219 (E).
- (11) on June 11, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No.625 (E).
- (12) on July 30, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Third Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No.809 (E).
- (13) on September 9, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds)(Fourth Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No.956 (E).
- (14) on September 27, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Procedure for Holding Enquiry by Enquiry Officer and Imposing Penalty) Regulations, 2002 vide S.O. No.1045 (E).
- (15) on May 29, 2003 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2003 vide S.O. No. 632 (E).
- (16) on January 12, 2004 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2004 vide F.No. SEBI/LAD/DOP/4/2004.
- (17) on March 10, 2004 by the Securities and Exchange Board of India (Criteria for Fit and Proper Person) Regulations, 2004 vide S.O. No. 398 (E).
- (18) on January 12, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds)(Amendment) Regulations, 2006 vide S.O. No. 38 (E).
- (19) on May 22, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2006 vide S.O. No. 783 (E).
- (20) on August 3, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Third Amendment) Regulations, 2006 vide S.O. No. 1254 (E).
- (21) on December 27, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Fourth Amendment) Regulations, 2006 vide F. No. SEBI/LAD/DOP/82534/2006.
- (22) on December 27, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Fifth Amendment) Regulations, 2006 vide F. No. SEBI/LAD/DOP/83065/2006.
- (23) on May 28, 2007 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2007 vide F. No. 11/LC/GN/2007/2518.

- (24) on October 31, 2007 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2007 vide F. No. 11/LC/GN/2007/4646.
- (25) on March 31, 2008 by the Securities and Exchange Board of India (Payment of Fees) (Amendment) Regulations, 2008 vide F. No. 11/LC/GN/2008/21669.
- (26) on April 16, 2008 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2008 vide F. No. LADNRO/ GN/2008/03/123042.
- (27) on May 22, 2008 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2008 vide No. LADNRO/GN/2008/09/126202.
- (28) on September 29, 2008 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Third Amendment) Regulations, 2008 vide No. LADNRO/ GN/2008/24/139426.
- (29) on April 8, 2009 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2009 vide No. LAD-NRO/GN/2009-10/01/159601.
- (30) on June 5, 2009 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2009 vide No. LAD- NRO/GN/2009-10/07/165404.
- (31) on July 29, 2010 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2010 vide No. LAD-NRO/GN/2010-11/13/13945.
- (32) on August 30, 2011 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2011 vide No. LAD-NRO/GN/2011-12/27668.
- (33) on February 21, 2012 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2012 vide No. LAD-NRO/GN/2011-12/38/4290.
- (34) on 26th September, 2012 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2012 vide No. LAD-NRO/GN/2012-13/17/21502.
- (35) on 16th April, 2013 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2013 vide No. LAD-NRO/GN/2013-14/03/5652.
- (36) on 19th June, 2013 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2013 vide No. LAD-NRO/GN/2013-14/12/6108.
- (37) on 19th August, 2013 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Third Amendment) Regulations, 2013 vide No. LAD-NRO/GN/2013-14/18/6384.
- (38) on 6th May, 2014 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2014 vide No. LAD-NRO/GN/2014-15/01/1039.
- (39) on 23rd May, 2014 by the Securities and Exchange Board of India (Payment of Fees) (Amendment) Regulations, 2014 vide No. LAD-NRO/GN/2014-15/03/1089.
- (40) on 30th December, 2014 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2014 vide No. LAD-NRO/GN/2014-15/19/1973.
- (41) on 15th May, 2015 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2015 No. NROOIAE/GN/2015-16/005.
- (42) on 12th February, 2016 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2016 vide No. SEBI/LAD-NRO/GN/2015-16/034.
- (43) on 15th February, 2017 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2017 vide No. SEBI/LAD/NRO/GN/2016-17/031.
- (44) on 13th March, 2018 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2018 vide No. SEBI/LAD-NRO/GN/2018/02.
- (45) on 30<sup>th</sup> May, 2018 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2018 vide No. SEBI/LAD-NRO/GN/2018/14.
- (46) on 6<sup>th</sup> December, 2018 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Third Amendment) Regulations, 2018 vide No. SEBI/LAD-NRO/GN/2018/50.
- (47) on 13<sup>th</sup> December, 2018 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Fourth Amendment) Regulations, 2018 vide No. SEBI/LAD-NRO/GN/2018/51.

- 
- (48) on 1<sup>st</sup> January, 2019 by the Securities and Exchange Board of India (Custodian of Securities) (Amendment) Regulations, 2018 vide No. SEBI/LAD-NRO/GN/2019/01.
- (49) on 26<sup>th</sup> April, 2019 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2019 vide No. SEBI/LAD-NRO/GN/2019/011.